

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Penelitian

Perkembangan yang pesat pada pasar modal saat ini sangat menarik perhatian para calon investor dan pemilik modal untuk berinvestasi di pasar modal. Mereka perlu memperoleh sejumlah informasi yang berkaitan dengan dinamika harga saham agar bisa mengambil keputusan tentang saham perusahaan yang layak dimiliki. Informasi yang terpercaya tentang kinerja keuangan perusahaan, manajemen perusahaan, kondisi ekonomi makro, dan informasi relevan lainnya diperlukan untuk menilai saham secara akurat. Informasi tersebut dapat membantu calon investor menilai kemampuan saham dalam memberi keuntungan yang diinginkannya. Penilaian saham secara akurat bisa meminimalkan resiko sekaligus membantu investor mendapatkan keuntungan wajar mengingat investasi saham merupakan jenis investasi yang beresiko tinggi meskipun menjanjikan keuntungan relatif besar. Ini berarti investasi dalam bentuk saham menjanjikan keuntungan yang besar sekaligus beresiko. Oleh karena itu perusahaan berusaha berkembang dan menunjukkan kinerja yang lebih baik dimata investor.

Wujud kinerja manajemen perusahaan yang diharapkan investor adalah return yang dapat dinikmati. Return saham ada dua, yaitu capital gain dan dividen. Capital gain akan diperoleh setelah terjadi transaksi dimana harga jual saham lebih tinggi dari harga belinya, sedangkan dividen merupakan bagian keuntungan yang diberikan kepada investor berdasarkan return saham yang di peroleh

perusahaan. Kebijakan dividen inilah yang akan menetapkan berapa besar bagian dari laba bersih yang menjadi laba yang ditahan.

Pembagian dividen sebagian besar dipengaruhi oleh perilaku sebagian investor yang lebih memilih dividen yang tinggi meskipun mengakibatkan retained earning menjadi rendah. Investor beranggapan bahwa dividen yang diterima saat ini lebih berharga dibandingkan capital gain yang diperoleh kemudian hari.

Return on Asset (ROA), *Dividend Payout Ratio (DPR)* dan *Earnings Per Share (EPS)* adalah bagian dari rasio keuangan yang digunakan oleh sebagian banyak investor. Analisis yang menggunakan tiga rasio ini merupakan salah satu yang mempengaruhi harga saham di pasar bursa, karena semakin besar tingkat kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan akan semakin besar pula minat investor untuk memilikinya.

Menyangkut harga saham, penelitian ini sebelumnya telah dilakukan oleh Nirmala (2008) yang menunjukkan bahwa *Dividend Payout Ratio (DPR)* berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan EPS tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Pada Penelitian Gatingsih (2009) yang menggunakan sample perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di BEI yang menunjukkan bahwa *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)* dan *Debt Equity Ratio (DER)* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

Kemudian penelitian dari M. Rizal Arief (2010) menyimpulkan bahwa secara parsial *DPR* dan *EPS* berpengaruh negative dan tidak mempunyai pengaruh yang

signifikan terhadap harga saham, sedangkan secara simultan kedua variabel tersebut tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Ini sama dengan penelitian Nila Wulandari (2006) yang menguji pengaruh EPS terhadap harga saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Hasil penelitiannya menunjukkan bahwa EPS tidak berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta.

Ketidak konsistenan dari hasil penelitian sebelumnya yang bermacam – macam hasilnya ada yang berpengaruh dan tidak dapat memotivasi peneliti untuk meneliti kembali mengenai pengaruh *ROA*, *DPR* dan *EPS* terhadap harga saham. Berdasarkan uraian di atas, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul “Pengaruh *Return On Asset* (*ROA*), *Dividend Payout Ratio* (*DPR*) dan *Earning Per Share* (*EPS*) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI 2010 – 2014”

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas, yang menyatakan menganalisis keterkaitan dan pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen, maka penulis mengidentifikasikan masalah sebagai berikut: apakah rasio *Return On Asset* (*ROA*), *Dividend Payout Ratio* (*DPR*) dan *Earning Per Share* (*EPS*) berpengaruh terhadap harga saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)?

C. Tujuan Penelitian

Adapun tujuan dari penelitian ini, yaitu: “Untuk mengetahui beberapa pengaruh *Return On Asset* (ROA), *Dividend Payout Ratio* (DPR) dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap harga saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)”.

D. Manfaat Penelitian

1. Bagi Investor, hasil dari penelitian ini diharapkan dapat dijadikan sebagai masukan untuk kepentingan investasi.
2. Bagi Emiten, hasil dari penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai salah satu dasar pertimbangan dalam pengambilan keputusan di bidang keuangan, terutama dalam rangka untuk mencapai tujuan manajemen keuangan yaitu memaksimumkan nilai kekayaan pemegang saham.
3. Bagi perusahaan, hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi keuangan khususnya berkaitan dengan perkembangan rasio keuangan yang berpengaruh terhadap harga saham, sehingga perusahaan dapat mengantisipasi kebijakan akuntansi yang lebih baik pada periode yang akan datang.
4. Bagi Peneliti Selanjutnya, hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai referensi untuk penelitian lebih lanjut, terutama pada penelitian yang berkaitan dengan pengaruh rasio keuangan berdasarkan metode *Return On Asset* (ROA), *Dividend Payout Ratio* (DPR) dan *Earning Per Share* (EPS), khususnya perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI.

E. Sistematika Penulisan

Pembahasan dalam skripsi ini akan disajikan dalam 5 (lima) bab yang berurutan sebagai berikut:

BAB I : PENDAHULUAN

Bab ini menjelaskan mengenai latar belakang masalah tentang pengaruh variabel ROA, DPR, dan EPS terhadap harga saham, rumusan masalah, tujuan penelitian serta sistematika penulisan.

BAB II: TINJAUAN PUSTAKA

Bab ini merupakan bagian yang berisi tentang landasan teori yang digunakan sebagai dasar acuan teori bagi penelitian antara lain tentang pasar modal, saham, informasi dalam keputusan investasi, analisis saham, laporan keuangan, analisis rasio keuangan, penjelasan dan masing-masing variabel ROA, DPR dan EPS yang berpengaruh terhadap harga saham, penelitian terdahulu, kerangka penelitian, serta hipotesis.

BAB III: METODE PENELITIAN

Bab ini berisi uraian mengenai variabel penelitian yaitu harga saham sebagai variabel dependennya dan variabel ROA, DPR dan EPS sebagai variabel independennya, penggunaan populasi dan sampel, jenis dan sumber data, serta metode analisis penelitian yang digunakan.

BAB IV: HASIL DAN PEMBAHASAN

Bab ini mendeskripsikan obyek penelitiannya itu perusahaan manufaktur membahas masalah dan hasil dari analisis pengaruh ROA, DPR dan EPS terhadap harga saham.

BAB V : PENUTUP

Bab ini berisi kesimpulan dan saran yang dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan atau rekomendasi tindakan yang perlu dilakukan oleh perusahaan dan penelitian berikutnya untuk kemajuan lebih lanjut.